



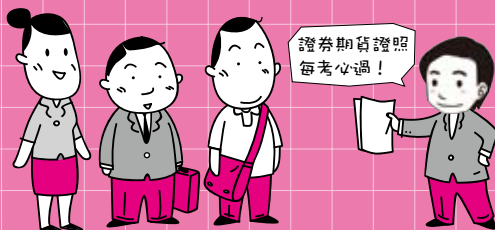
L I C E N C E S

第一篇

# 你不可不知道——考照 資格及未來出路



考取證券期貨證照，  
打開未來的另一扇門。



## 一、考照的必要性及出路

證照化的時代來臨！舉凡最常見的金融專業、電腦資訊、語言，乃至機械工程、餐飲旅遊、設計美工等項目，都有所謂的專業證照。這些證照從基礎的資格測驗到高階的專業技能都有，除了作為個人能力的象徵之外，亦成為升學、應徵時的加分條件，以及企業升遷及給薪的參考及依據。依據教育部的規劃，各行各業均擁有法制化的證照是長遠的目標，以確保行業必須的專業品質。

就金融業來說，目前已推出的證照考試種類繁多，且隨著新金融商品的多樣化及市場專業分工的趨勢，新型的證照也不斷推出，就算一個人再神通廣大，恐怕也無法全數考取。因此考照者須視自己工作上的需求，以及考取證照後是否對工作上帶來助益加以評估，以期花費時間取得證照後能夠發揮最大的綜效。

目前國內所推出的金融證照，大致可以歸納為銀行業、保險業及證券/期貨/投信投顧業三大類。隨著金控的主導，金融業漸趨整合及跨業銷售的風潮下，金融證照之間的相關性已大大提高。因此自 2006 年 8 月起，證券營業員等 13 種金融從業人員證照考試除了加考共同科目「金融市場常識及職業道德」之外，金融考試科目亦開始實施模組化。此舉可減輕考照者免於重複準備不同證照的相同科目，並更快速地取得其他相關證照。

**根據金融相關測驗模組化方案，測驗單位以中華民國證**

17. 人身保險法規與實務。(測驗單位：壽險公會)
18. 財產保險法規與實務。(測驗單位：產物保險公會)
19. 投資型保險商品概要、金融體系概述。(測驗單位：保險事業發展中心)
20. 投資學概要、債券與證券之評價分析、投資組合管理。(測驗單位：保險事業發展中心)

**【表 1-1】金融相關測驗模組化方案**

金融從業人員	證照名稱	考試科目	可銷售之金融商品
證券商業務員	證券商業務人員業務員資格測驗合格證明書	1 + 2(A) + 3(A) 投資型保險商品業務員 + 2(A)	1. 利率衍生性商品 2. 債券衍生性商品 3. 轉換公司債資產交換 4. 結構型商品（股權連結型、保本型） 5. 認購認售權證 6. 國內基金 7. 國外基金
證券商高級業務員	證券商業務人員高級業務員資格測驗合格證明書	1 + 2(B) + 3(B)	1. 利率衍生性商品 2. 債券衍生性商品 3. 轉換公司債資產交換 4. 結構型商品（股權連結型、保本型） 5. 認購認售權證 6. 國內基金 7. 國外基金
證券投資分析人員	證券投資分析人員資格測驗合格證明書	1 + 2(B) + 3(C) + 4	1. 有價證券、證券相關商品、國內基金、境外基金 2. 提供研究分析或建議，辦理講習課程或發行出版品 3. 接受特定人委任從事全權委託證券交易業務

(續下表)



## 1. 個性

外向的人善於與人交際，很適合從事營業員、承銷人員等業務工作，一方面可廣結善緣，另一方面亦可創造業績，爭取高額的報酬。

至於內向的人則比較適合從事業務支援的後線工作，包括開戶、集保、信用、結算等內勤工作，以及研究員、分析師、基金經理人等研究性質的工作。

【表 1-5-1】個性 VS 證券、期貨職務

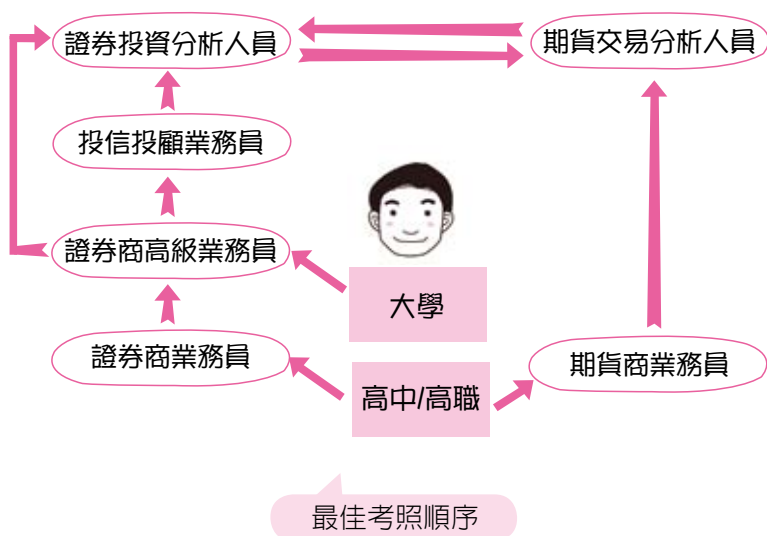
內向	外向
1. 開戶、結算等後線人員	1. 證券、期貨營業員
2. 證券、期貨研究員	2. 投信投顧業務員
3. 證券、期貨自營操作人員	3. 承銷業務員
4. 投信基金經理人	4. 投顧分析師
5. 專業分析師	

※資料來源：作者自行整理





外，擬定最佳的考照順序及適合自己的讀書方法是相當重要的。因為如此一來，不但可以收事半功倍之效，同時亦能避免無謂的浪費時間與金錢。下圖是個人擬定最佳的考照順序，讀者可併同書末的附表一「證券、期貨證照考試資訊彙整」、附表二「考照讀書計畫表」所示的考照規劃作為讀書進度參考之用。



在考照順序的擬定方面，個人建議以學歷作為依據。其中，高中、高職者必須先取得證券商業務員或是期貨商業務員證照，才有資格取得較高階的證照。大學學歷者則可直接挑戰高業證照，一來不用再參加普業測驗，多花一筆冤枉錢，同時若想順便取得投信投顧業務員資格亦相當容易，更可做為進一步取得證券分析師的最佳跳板。



① 持有普通股 20%～50%，依持股比率認列投資收益。

② 持有普通股 50% 以上，須合併財務報表。

※A. 短期投資之未實現跌價損失應列入「損益表」。

B. 長期投資（權益證券）未實現跌價損失應列入「資產負債表股東權益減項」。

### 23. 股票股利與股票分割比較表：

	股票股利	股票分割	反分割
股本	增加	不變	不變
股票面額	不變	減少	增加
保留盈餘	減少	不變	不變
流通在外股數	增加	增加	減少
股票權益總額	不變	不變	不變
會計處理方式	正式分錄	備忘錄	備忘錄

### 24. 財務比率分析：

(1) 短期比率：

① 流動比率（營運資金比率）=  $\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$

② 速動比率（酸性測試比率）=  $\frac{\text{速動資產}}{\text{流動負債}}$

$$= \frac{\text{流動資產} - \text{存貨} - \text{預付費用} - \text{用品盤存}}{\text{流動負債}}$$

③ 應收帳款週轉率 =  $\frac{\text{賒銷淨額（或銷貨淨額）}}{\text{平均應收帳款淨額}}$

結算會員種類	實收資本額	指撥營運資金 (他業兼營)	業務範圍
個別結算會員	2 億元	6000 萬元	期貨經紀、自營
一般結算會員	4 億元	4 億元	① 期貨經紀、自營 ② 為其他期貨商結算交割
特別結算會員		4 億元	為其他期貨商結算交割

#### 4. 期貨結算機構交割結算基金：

- (1) 用途：①銀行存款②國庫券、政府債券③金管會核准用途。
- (2) 優先受償順序：①結算機構②期貨交易人③期貨結算會員。

#### 5. 期貨結算機構賠償準備金：

- (1) 用途：①銀行存款②國庫券、政府債券③金管會核准用途。（同交割結算基金）
- (2) 一次提 3 億元，每季終了 15 日內提手續費之 20%。

#### 6. 結算機構於結算會員不履行結算交割義務時，以下列順序支應：

- (1) 違約會員之結算保證金。
- (2) 違約會員之交割結算基金。
- (3) 其他會員之交割結算基金。
- (4) 結算機構之賠償準備金。
- (5) 其他結算會員依結算機構所定比例分擔。

#### 7. 期交所發現交易異常，有嚴重影響市場交易秩序之虞時，可對期貨交易採取以下措施：

- (1) 公布交易資訊。

8. J. P. Morgan 的 Risk Metrics 資料庫使用 EWMA 模型並代入衰退因子  $\lambda$ ，若一金融機構使用  $\lambda_1$  帶入相同模型，當  $\lambda > \lambda_1$  時表示：

⇒ 該公司認為模型變異數的估計較易受到最近期資訊的影響。

9. 兩資產風險值各為  $VaR_1$ 、 $VaR_2$ ，其投資組合風險值  $VaR_p \leq VaR_1 + VaR_2$ 。

10. 債券評價：

(1) 永續債券  $P = \frac{1}{r} \Rightarrow$  存續期間  $= \frac{1+r}{r}$

(2) 零息債券  $P = \frac{M}{(1+r)^n}$

(3) 可贖回或可賣回債券

$$P = \frac{I}{(1+r)^1} + \frac{I}{(1+r)^2} + \dots + \frac{M}{(1+r)^n} = \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1+r)^t} + \frac{M}{(1+r)^n}$$

11. 債券的凸性乃指債券價格和利率呈現凸向原點之曲線，凸性大較好。

(1) 凸性為正值，表示殖利率（YTM）上升時債券價格下跌的幅度會小於 YTM 下降時債券上升的幅度。

(2) 可贖回債券的凸性可能為負值，如果預期波動率將上升時應賣出。

⇒ 利率大幅上升時，可贖回債券會大跌。

⇒ 利率大幅下降時，由於可能會被公司贖回，故可贖回債券不太會漲。

12. 債券的存續期間：

債券持有人收到現金流量的加權平均發生時間，亦即債

附表一 證券、期貨證照考試資訊彙整

類別	應考資格 <sup>①</sup>	考試科目	考試日期	成績公布方式
證券商業業務員	高中（職） 畢 / 普考及格	① 證券交易相關 法規與實務 (100 題) ② 證券投資與財 務分析 (80 題) 測驗題型皆為選 擇題，答錯不倒 扣	筆試： 每季（3、 6、9、12 月）第 1 個 星期日  電腦應試： 週一至週 五，每日上 午、下午及 晚上辦理， 週六、週日 受理團體報 名應試	筆試： 考畢後 2 個星 期左右至證基 會網站或語音 傳真服務系統 查詢  電腦應試： 考畢後即可知 道合格與否並 取得合格證書
證券商高級業務員	大學畢 / 高考及格	① 證券投資與財 務分析－試卷 「投資學」 (80 題) ② 證券投資與財 務分析－試卷 「財務分析」 (80 題) ③ 證券交易相關 法規與實務 (100 題) 測驗題型皆為選 擇題，答錯不倒 扣	筆試： 每季（3、 6、9、12 月）第 1 個 星期日  電腦應試： 週一至週 五，每日上 午、下午及 晚上辦理， 週六、週日 受理團體報 名應試	筆試： 考畢後 2 個星 期左右至證基 會網站或語音 傳真服務系統 查詢  電腦應試： 考畢後即可知 道合格與否並 取得合格證書

(續下表)